

一、风行视点

1. 市场研判

昨日市场弱势调整，沪指再破 2700 点整数关口。早盘两市小幅低开，随后一路下挫，大盘蓝筹股成为砸盘主力，创业板表现则相对强势盘中一度拉红，尾盘指数在年内低点获得支撑迎来一波反弹。成交量再度萎缩显示做空动能已经衰竭，跌停家数不足 30 家表明市场并无流动性风险。预期沪指将在 2700 一带震荡筑底。

2. 策略建议

短线来看 5 日均线对沪指形成了明显压力，但创业板已经率先出现了企稳迹象。前期观点中我们判断 2700 点的得失将左右短期走势，今日沪指 5 日均线将运行至 2700 点一带。若能成功收复该点位将是市场企稳的明显标志。建议稳健投资者继续保持四成仓位等待趋势明朗。

3. 题材及事件

昨日市场虽指数的跌幅不大，但行业板块却几乎全线皆绿，旅游板块是仅有的逆势上涨的板块。旅游板块的走强是多方面因素共同作用的结果。上周全国旅游工作会议在海口召开。会上通报 2015 年全年国内旅游人数达 40 亿人次，国内旅游收入达 3.42 万亿元，同比分别增长 10.5% 和 13.1%，全年旅游业对全国 GDP 的直接贡献为 3.32 万亿元，占 GDP 总量比重的 4.88%；综合贡献为 7.34 万亿元，占 GDP 总量的 10.8%。旅游直接就业 2798 万人，旅游直接和间接就业 7911 万人，占全国就业总人口的 10.2%。旅游业在继续保持稳步增长的同时，在国民经济中的地位不断提高。

管理层也希望借助旅游业进一步带动相关产业及地区发展，如自昨日起海南离岛免税政策将再放宽，非岛内居民旅客取消购物次数限制，每人每年累计免税购物限额由 8000 元提高至 16000 元。而在刚刚发布的以指导“三农”工作为导向中央一号文件也提到大力发展休闲农业和乡村旅游产业使之成为繁荣农村、富裕农民的新兴支柱产业。以上消息都对旅游板块形成利好。

而上市的旅游公司也在新年伊始交出了靓丽的答卷,上周 9 家公司公布业绩预告,7 家实现同比增长或扭亏,旅游行业高成长性再次得以验证。如昨日领涨的宋城演艺年报预增 60%-90%,利润有望突破 6 亿元。而目前市场正处于弱势,旅游板块的防御性属性使之成为了部分资金的避风港。而临近春节,各旅行线路预定火热,不少热门线路已提前售罄也激发了市场的炒作热情。

不过需要注意的是关于春节消费概念的炒作前期在影视传媒、手游娱乐等板块都有上演,但在弱市背景下,板块的持续性较弱,需要注意追高的风险。但从消费升级的角度看,“十三五”期间旅游业将继续处于黄金发展期,可中线关注业绩优良的超跌白马股,如中青旅、宋城演艺、中国国旅等。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、钌催化剂望催生甲醇燃料

据中国科技网报道,诺贝尔化学奖获得者、南加利福尼亚大学化学系教授乔治·欧拉率领团队,首次采用基于金属钌的催化剂,将从空气中捕获的二氧化碳直接转化为甲醇燃料,转化率高达 79%。

点评:业内认为,乔治·欧拉率领团队利用金属钌催化剂连续生产甲醇,向通往未来“甲醇经济”迈出了重要一步。在环保压力日益严峻,高成本和高污染的汽油将逐步失去吸引力,而作为替代燃料的甲醇汽油,产业前景无限。而金属钌催化剂对转换甲醇至关重要,A股相关个股值得关注,比如贵研铂业(600459)、有研新材(600206)等。

2、移动支付行业再现大动作 行业热度不减

据报道,中国优步和蚂蚁金服近日联合宣布在全球移动出行支付领域达成合作,优步 App 内将开通支付宝跨境支付功能,中国内地的优步用户在境外用车也可以通过支付宝以人民币方式在线支付车费。2016 猴年春节前首批开通的地区包括香港、澳门和台湾;未来



一年中国优步还将联合支付宝在更多海外城市开通人民币支付。此外，Apple Pay 即将中国上线，移动支付再迎来巨头。

点评：A 股公司中，新国都（300130）、新开普（300248）等正加快布局移动支付业务。

3、腾讯投资迅程 互联网教育再掀波澜

2月1日，新东方教育集团宣布腾讯将向迅程（即新东方在线）投资3.2亿人民币，该投资预计将于2016年第一季度完成。新东方同时宣布迅程计划在中国上市，进程将取决于资本市场情况。新东方刚刚公布的2016财年Q2财报显示，新东方在线净营收1330万美元，同比增长19.4%，付费用户同比增长215%，累积注册用户1190万。

点评：互联网教育板块发展迅猛，已成为新东方的又一潜在增长点。新东方在线获得腾讯注资，也显示其前景获互联网巨头看好。上市公司中，新南洋（600661）、银润投资（000526）、世纪鼎利（300050）值得关注。

4、中国将加大力度支持革命老区开发建设

国务院办公厅印发《关于加大脱贫攻坚力度支持革命老区开发建设的指导意见》。要求大力推进老区高等级公路建设，优先布局一批铁路项目并设立站点，积极布局一批支线和通用机场。鼓励中央企业和地方国有企业、民营资本组建混合所有制企业，因地制宜勘探开发老区煤炭、石油、天然气、页岩气、煤层气、页岩油等资源。

点评：看来现阶段支持老区的经济发展还只能靠山吃山，而不能靠山用山。我们判断这种原始的资本积累的确能给老区带来一定经济增长，但在持续性上保留意见。

【上市公司】

1、昆明机床 2015 年预亏 或被“戴帽”

昆明机床（600806）公告称，预计公司2015年归属于上市公司股东的净利润为亏损。

如果公司 2015 年度经审计的归属于上市公司股东的净利润仍为负值, 公司将出现最近两个会计年度经审计的净利润连续为负值, 根据《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定, 公司股票将在 2015 年度报告披露后被实施退市风险警示 (*ST) 的特别处理。

2、中鼎立股份控股股东发布股份增持计划

鼎立股份 (600614) 公告称, 公司接控股股东鼎立控股集团股份有限公司通知, 在该公告日起六个月内, 鼎立控股集团股份有限公司将通过上海证券交易所交易系统增持公司股份, 增持总金额 8000 万元到 1.5 亿元之间。小财注: 此前, 鼎立股份公告称, 由于公司股价近期非理性下跌, 鼎立控股集团前期以其资产管理计划帐户通过交易系统增持的公司 1734.9774 万股 A 股, 已于 1 月 29 日收盘前被平仓。

3、蓝盾股份 (300297) 和上海佳豪 (300008)

蓝盾股份 (300297) 和上海佳豪 (300008) 发行股份购买资产事宜获通过, 其中上海佳豪获无条件通过。

4、亿利达控股股东计划减持不超 5000 万股 占比超 12%

亿利达 (002686) 公告披露了控股股东、实际控制人减持计划。公司实际控制人章启忠及其配偶陈金飞拥有的公司 MWZ AUSTRALIA PTY LTD, 拟于 2016 年 2 月 4 日至 2016 年 8 月 3 日期间, 以大宗交易方式逐步减持公司股份, 合计不超过 5000 万股, 约占公司总股本的 12.136%。

5、多家公司推出高送转预案

合兴包装 (002228) 拟推 10 转 18 派 1; 靖远煤电 (000552) 大股东提议 10 转 9 送 1 并派现; 国睿科技 (600562) 拟 10 送 8 派 2.18; 东方电热 (300217) 拟推 10 转 18 并派现; 三圣特材 (002742) 拟 10 派 2.5 转 5; 科迪乳业 (002770) 拟推 10 转 10。

三、风行研究

没有网络安全就没有国家安全（二）

云安全、自主可控、工控安全是未来发展方向

云计算高速发展提升云安全需求——互联网发展已经成为拉动中国经济的新引擎,云计算技术为中国互联网发展带来更多的机遇,同时云计算本身也成为发展新经济的风口。李克强总理“互联网+”战略以及各种加快推进云计算和大数据的政策为我国的云计算发展提供了支撑。同时,国内相关政策法规,也限制了国外云计算公司短期内大规模进入中国市场,目前正是国内云计算企业发展的黄金时期。我国的云计算也保持高速发展势头,根据赛迪顾问的预测未来几年我国云服务市场年均增速都将超过 60%。

工控安全助力中国制造 2025——在工业生产过程中,广泛采用计算机(DCS,分布式控制系统)控制生产过程。工控系统在部署时具有设备单元多,地域分布广的特点,主要应用于油气、石化、化工、电力、冶金、烟草等核心行业。和普通网络一样,同样需要进行网络防护、漏洞修复和整体网络安全需求。但工控网络安全有自身独有的特点。

国产网络安全产品迎合国家自主可控发展——从 2013 年起,国家安全和信息安全被日益重视的大背景下,中国 IT 安全体系建设被提出并深入研究。信息安全政策从顶层设计开始加码与落地,都是针对我国信息安全当前所亟须解决的问题,“保障信息安全,实现核心软硬件国产化自主可控”。IT 安全体系是一个完整的架构,自主可控政策对网络安全市场带来两方面影响:第一是网络安全市场自身的自主可控和国产化替代。目前国产信息安全产品占比逐步提升,从 2012 年的 40%提高到目前超过 60%的份额。未来有望继续对国外产品进行替代。

云安全、自主可控、工控安全是网络安全未来重点发展方向。首先,云计算市场近年来的高速推广带来一系列安全需求,云安全将伴随云计算一同成长,专业的网络安全企业与互联网云计算供应商将共同推动云安全发展;其次,国家自主可控政策将带动网络安全产品国产化及配合打造自主可控生态链新机遇;最后,“中国制造 2025”提升对工控安全的需求,网络安全行业由此打开全新的市场空间。



国内相关上市公司：启明星辰、绿盟科技、卫士通、北信源、任子行

启明星辰 (002439):

公司是国内信息安全行业龙头，拥有完善的专业安全产品线。近年来公司通过收购网域星云、书生电子、合众数据和安方高科，围绕信息安全主业不断拓宽产品线。

云安全领域：公司一方面推出了云安全管理平台，提供全方位的实时云监测能力。另一方面，公司还和腾讯合作推出了“云子可信”防病毒终端产品，有望部署在企业的云端和终端，构建了企业内网的全方位的防病毒体系。

自主可控：启明星辰是国内最具实力的、拥有完全自主知识产权的网络安全产品、可信安全管理平台、安全服务与解决方案的综合提供商。

工控领域：启明星辰携手网御星云发布的“天工融合秩序的工业控制系统信息安全产品体系”，系统地以用户需求为向导提出了全面解决用户安全威胁的整体工控安全解决方案。

绿盟科技 (300369):

公司是国内网络安全行业的领先企业，在抗拒绝服务、入侵防御系统、漏洞扫描产品和Web应用防护系统等领域均属于行业领先。

云安全领域：绿盟科技与国际云安全联盟 (CSA)，与全球各大开源和商用的虚拟化平台合作推出适合于国内云计算发展形势的下一代软件定义 (SDS) 安全防护体系。与金山安全、腾讯云签署关于网络安全合作协议。

自主可控：绿盟科技收购安华金和深之度切入数据库和操作系统基础软件领域。

工控领域：绿盟科技参股力控华康。力控华康全程参与国家工控安全标准的起草、编写和制订，参股力控华康有利于形成完整的解决方案。

卫士通 (002268):

公司主要从事信息安全产业,基本形成了芯片-单机产品-系统产品-系统集成及安全服务的完整产业链。未来将逐步完善从商用密码、芯片、板卡、设备、平台、系统,到方案、集成、服务的完整产业链,紧密围绕商用密码技术、网络安全、终端安全、数据安全、应用安全、内容安全和管理安全。

推出安全手机:公司2015年与中移动和联通联合销售安全手机终端,并与华为合作推出 Mate8 安全版本

2015 年定增 30 亿投向五大安全项目:新型商用密码系列产品产业化及国际化项目、安全智能移动终端及应用服务产业化项目、国产自主高安全专用终端项目、面向工业控制系统和物联网的系列安全芯片项目和行业安全解决方案创新中心。

北信源 (300352):

公司是中国信息安全领域的领军企业之一,是中国终端安全管理市场的龙头企业。公司在政府、军工、能源、金融等重点行业占有近七成客户。特别地,在公安、电力、三桶油全系统、十大军工集团总部实现全部覆盖。

公司聚焦大数据、虚拟化、移动管理领域:将传统的边界安全、内网安全、主机安全拓展到云端,采用“云管端”立体防御。打造 SaaS 产品打造大型企业移动办公平台,同时拓展新兴终端安全领域。

任子行 (300311):

公司是国内领先的网络审计与监管解决方案提供商。主要产品线包括安全审计系列产品、网络安全管理系统、互联网视音频节目管理和审计系统、IDC 安全审计和管理系统、互联网域名备案和网络管理系统,互联网舆情分析和管理系统、下一代防火墙、下一代统一威胁管理、WEB 应用防火墙。

公司拓展安全领域的同时切入网游领域:2014年并购唐人数码布局网络娱乐互动业务,获取互联网游戏平台,获取游戏行业研发及运营经验及优质的客户基础切入网游行业。2015

年收购北京亚鸿 51% 股权，北京亚鸿为 IDC 运营企业提供 IDC 信息安全审计解决方案，为互联网管理部门提供信息安全综合管理平台等解决方案，客户主要集中在电信运营商 IDC、互联网通信管理部门等。

四、个股掘金

1. 关注个股

思美传媒 002712 (思美传媒是中国 4A 组织成员，也是浙江省规模最大的广告公司。15 年公司积极布局数字营销、内容营销等新领域。出资 3000 万元与浙江复聚投资联合发起文化产业并购基金，投资于互联网广告传播、营销推广、内容制作、传播媒体等企业。近期股价于半年线处企稳，可适当关注。)

2. 关注个股跟踪建议

上海普天 600680 (探底回升，部跌破年线继续持有。)

五、风行榜单

交易龙虎榜 (追寻主力身影，洞悉机构方向)

龙虎榜总评: 2月1日沪深交易所盘后公布的龙虎榜数据显示，当天 37 只个股出现机构的身影，机构净卖出 4.51 亿元。其中 ST 生化、电科院、隆平高科等 16 只股票呈现机构净买入，南京新百、可力克、高新兴等 21 只股票现机构净卖出。昨日栏目中我们明确提到，若没有明确利好的情况下，短线资金极有可能周一出逃砸盘。周一沪指再度大幅回调，说明五日线的压力依旧较大，趋势并没有转好，龙虎榜上机构净卖出 4.51 亿元足以说明其态度，在大趋势不明朗的情况下，继续保持谨慎。

南京新百(600682) 涨幅-4.82% 成交金额 247711.15 万元

买入金额最大的前5名						
序号	交易营业部名称	买入金额 (万)	占总成交 比例	卖出金额 (万)	占总成交 比例	净额 (万)
1	机构专用	22454.55	9.06%	-	-	-
2	招商证券股份有限公司深圳益田路免税商务大厦证券营业部	15170.79	6.12%	-	-	-
3	招商证券股份有限公司深圳福华三路证券营业部	9337.85	3.77%	-	-	-
4	机构专用	9295.43	3.75%	-	-	-
5	招商证券股份有限公司北京光明路证券营业部	7485.79	3.02%	-	-	-

卖出金额最大的前5名						
序号	交易营业部名称	买入金额 (万)	占总成交 比例	卖出金额 (万)	占总成交 比例	净额 (万)
1	机构专用	-	-	17682.09	7.14%	-
2	机构专用	-	-	14820.41	5.98%	-
3	机构专用	-	-	14564.08	5.88%	-
4	机构专用	-	-	11809.00	4.77%	-
5	机构专用	-	-	10733.19	4.33%	-

点评：南京新百自复牌后连续封跌停板，周一终开板，一方面有大资金自救可能，另一方面系公司实际控制人袁亚非增持 8,768,642 股，占公司总股本 1.059%。虽说目前公司有中概股回归等利好，但仍然需要时间确认趋势性的止跌，建议投资者谨慎参与。

大宗交易榜（解读资金意愿，另眼细看市场）

2月1日两市共达成33笔大宗交易，总成交额为194920.22万元，较前一交易日相比，成交活跃度下降明显。从具体成交明细方面来看，徐家汇、东百集团、康盛股份三只股票呈溢价成交，分别以12.87%、2.64%、1.04%的溢价率成交。其中，康盛股份成交额达17142.96万元，该股目前股价受五日均线压制明显，处于下降通道中，不可盲目介入抄底。而折价成交方面，安洁科技、佳都科技、迦南科技则分别以-14.01%、-12.67%、-10.83%的折价率居前，其中佳都科技的成交量达9351.8万元，占总盘比0.79%。



免责声明

本证券分析报告（以下简称“本报告”）由天风证券产品服务部制作。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于我部认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我部力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，我部不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，我部可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券分析报告。我部会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，我部不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的我部证券分析报告，慎重使用公众媒体刊载的证券分析报告。